

# 联合信用评级有限公司

## 证券市场评级结果分析报告（截至 2017 年 6 月底）

自 2008 年 6 月，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）取得证监会颁发的证券市场资信评级业务许可证以来，截至 2017 年 6 月底，联合评级正式出具评级报告的公司公开发行公司债(含永续期公司债及可转债)评级项目中，有 523 个项目获得证监会发行批文并已成功发行。

表 1 截至 2016 年 12 月底已发行的公司债（含永续期公司债及可转债）项目的级别分布

项目	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	总计
主体级别	109	111	272	20	5	1	518
债项级别	138	121	252	12	--	--	523

注：5 个可转债项目只有债项级别，没有主体长期信用级别。

2017 年 1 月~6 月，因发债主体中上市公司公告年报及非上市公司出具审计报告，联合评级按照当初的跟踪评级安排及公司内部的跟踪评级办法，已完成 482 个债券项目的定期跟踪评级工作，并按照监管要求对公开发行的债券及时公告了跟踪评级报告。同时针对 1 家公司进行了不定期跟踪评级并调整了信用等级。从跟踪评级结果来看，评级对象的信用级别和评级展望有变化的项目 46 个（见表 2），其中信用等级下调 1 个，信用等级上调 32 个；评级展望下调 3 个，评级展望上调 10 个。

表 2 截至 2017 年 6 月底跟踪评级结果调整情况

级别调整		上次评级		跟踪评级	
		主体	债项	主体	债项
下调级别（1 个）	1 个	AA+	AA+	AA	AA
上调级别(32 个)	1 个	A+	AA	A+	AAA
	12 个	AA	AA	AA+	AA+
	1 个	AA	AAA	AA+	AAA
	1 个	AA	AA+	AA	AAA



	1个	AA	AA	AA	AA+
	10个	AA+	AA+	AAA	AAA
	1个	AA	AA+	AA+	AA+
	1个	AA-	AA+	AA	AA+
	1个	AA-	AAA	AA	AAA
	1个	AA-	AA-	AA	AA
	1个	AA+	AA+	AA+	AAA
	1个	AA	AA+/AA	AA+	AA+
下调展望 (3个)	3个	稳定		负面	
上调展望 (10个)	4个	负面		稳定	
	6个	稳定		正面	

截至 2017 年 6 月底，经联合评级参与评级的公开发行的债券已有 523 单成功发行，跟踪期内出现了个别主体、债项级别调整变动的情况，其中，级别下调的有 1 个，调整比例约为 0.18%；级别上调的有 32 个，调整比例约为 5.80%；展望上调的有 10 个，调整比例为 1.81%；展望下调的有 3 个，调整比例为 0.54%。出现调整主要是由于发债主体或相关担保方出现重大变化引起的。

联合信用评级有限公司  
2017年7月7日

有限公司